



**INFORME SECTOR HIERRO Y
ACERO**
Noviembre 2021

SECCIÓN 1	Resumen Ejecutivo	(pág 3)
SECCIÓN 2	Funcionamiento sectorial	(pág 4)
SECCIÓN 2	Comportamiento y perspectivas	(pág 5)
SECCIÓN 3	Principales empresas	(pág 10)
SECCIÓN 4	Indicadores financieros	(pág 13)
SECCIÓN 5	Méritos y consideraciones	(pág 14)

Resumen Ejecutivo

En medio de la reactivación económica y la reapertura de plantas de producción, se observa un aumento en la demanda del hierro y el acero. Los precios del hierro, el acero y la chatarra como insumo aumentaron durante el primer semestre de 2021, sin embargo, los precios de los metales muestran una tendencia decreciente al cierre de 2021 y una reducción en los precios internacionales estimada en 18% hacia el 2022. También se observa un aumento en los requerimientos de hierro y acero por parte del sector de la construcción, aunque dicho crecimiento aún no toca las cifras prepandemia; frente a este aumento, la industria nacional prevé duplicar la producción anual, al tiempo que está a la expectativa sobre la posible reducción en los aranceles que aumentaría los volúmenes de importación del metal.

- ✓ Con la reactivación gradual de la industria nacional e internacional ha aumentado la demanda por hierro y acero.
- ✓ A septiembre de 2021, el PIB de la fabricación de productos metalúrgicos ya superaba en un 12% los niveles de igual periodo de 2019, cuando no se tenía el impacto de la pandemia.
- ✓ Entre enero y agosto de 2021 las iniciaciones de obra crecieron en un 51%, acompañado de un aumento del 46% en la producción de acero, comparado mismo periodo de 2020.
- ✓ Hacia el 2023, se proyecta una demanda de 3.1 millones de toneladas de acero, un producción nacional de 2.1 millones de toneladas del metal y cerca de 520 mil toneladas de acero importado.
- ✓ En el 2022 se espera una disminución en los precios internacionales del acero, hierro y chatarra del 18%, 37% y 11%, respectivamente, así como una disminución del 5% en los aranceles de importación.
- ✓ La balanza comercial en Colombia se muestra deficitaria, donde las importaciones de México aumentaron en 34,2% a agosto de 2021, comparado con el acumulado a agosto de 2020 y las importaciones de Turquía aumentaron 1.145% en los mismos periodos.
- ✓ China ha pasado a ser un importador de acero y su producción futura se encuentra amenazada por la implementación de impuestos ambientales.

Funcionamiento Sectorial

El hierro y sus derivados son destinados principalmente a la industria y construcción. En las plantas de acero o acerías no sólo se obtiene este material, sino que se fabrican diversos artículos: laminados en caliente, como barras, varillas, láminas y alambroón, artículos laminados en frío, planos revestidos y tubería con costura.



Estudio detallado del suelo y los materiales que lo componen.



Preparación, desarrollo, montaje y explotación del mineral de hierro y reciclaje de chatarra.



Una vez es extraído el mineral del interior del subsuelo o de la chatarra se da lugar el proceso de lavado y estudio.



Se procesa el material a través de un proceso de fusión/reducción/oxidación en hornos especializados.



Los diferentes acabados del material son comercializados a la industria por mayoristas y minoristas.

Exploración del área

Extracción

Lavado y Selección

Modelación y Acabado

Transporte y Distribución

✓ Los productores están ubicados principalmente en Cundinamarca, Boyacá y Atlántico.

✓ Boyacá genera el 75% de la producción nacional de acero y el 46% de los empleos del sector.

✓ Colombia es productor del 65% de la demanda nacional de acero. Cuenta con 12 plantas de laminación y 5 acerías.

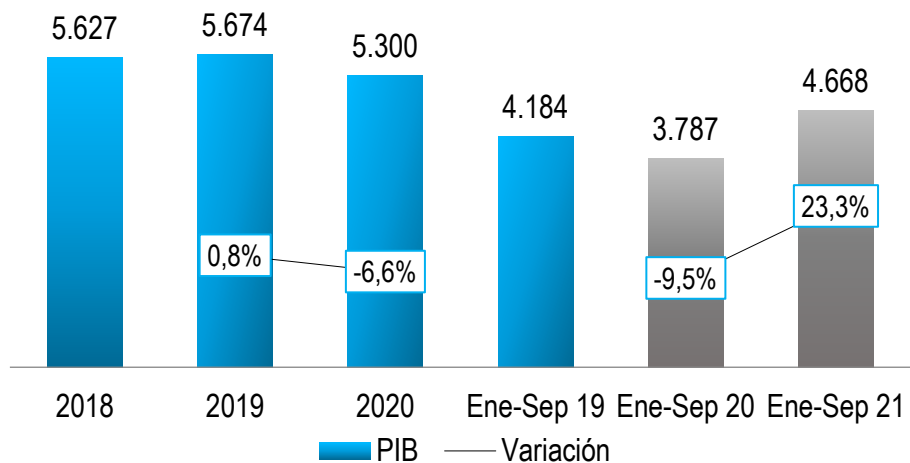
✓ China es el principal productor de acero en el mundo con cerca de 831.000 toneladas anuales.



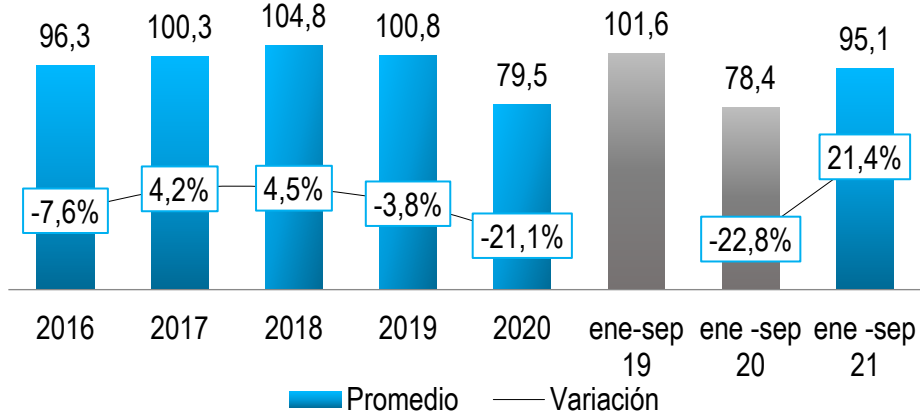
A septiembre de 2021 la fabricación de productos metalúrgicos básicos experimenta un crecimiento del 23.3% comparado con el mismo periodo de 2020, sin embargo el Índice de Producción Real aun no alcanza los niveles de 2019.

La Producción Nacional Presente Cifras de Crecimiento

Fabricación de Productos Metalúrgicos Básicos y de Metal



Índice de Producción Real de Producción Hierro y Acero



El PIB de la fabricación de productos metalúrgicos experimentó un crecimiento a septiembre de 2021 de 12%, comparado con el mismo periodo prepandemia de 2019, mostrando una reactivación del sector, luego de la crisis sanitaria donde disminuyeron las ventas a nivel nacional en alrededor de un 20% en 2020, un nivel superior a la disminución que hubo a nivel regional (9,3%).

Sin embargo, aunque entre enero y septiembre de 2021 el índice real de producción de hierro y acero aumentó en un 21.4% frente al mismo periodo de 2020, aún no se superan el promedio de producción de igual periodo de 2019.

Comparando los periodos de enero a agosto de 2021 con el mismo periodo de 2020, la producción de acero aumentó en un 46% y sumado a las importaciones deja un aumento del 55% en la oferta del acero, que acompaña el crecimiento del 51% en las iniciaciones de obras de vivienda. Teniendo en cuenta que el 65% de la demanda es abastecida por la producción nacional.

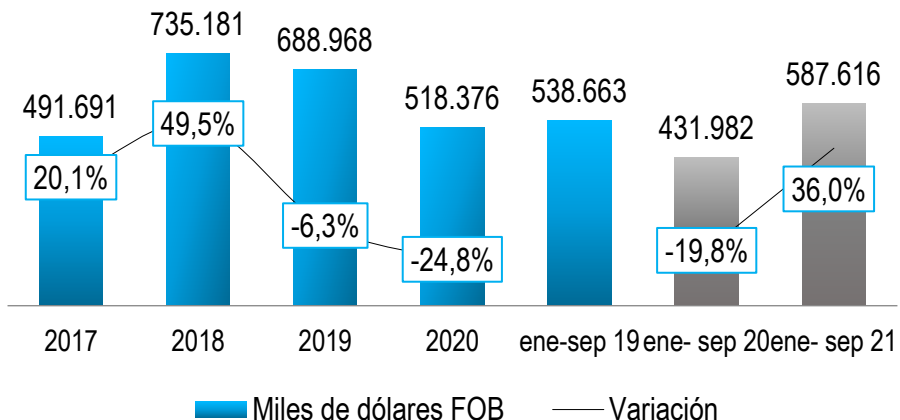
Adicionalmente, el Ministerio de Industria y Comercio, mediante el Decreto 1051 de septiembre de 2021, estableció un contingente de 80.000 toneladas para las exportaciones de desperdicios y desechos de chatarra de fundición de hierro o acero, en favor de la producción nacional.





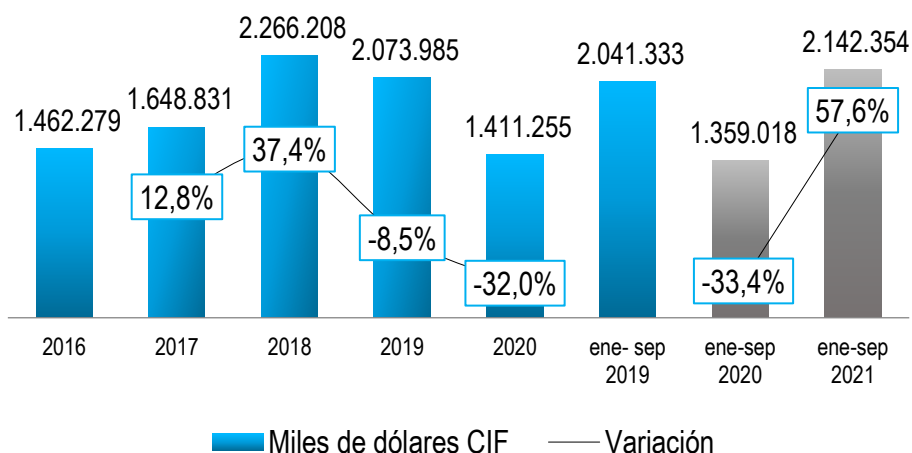
En el 2018 el gobierno de EE.UU impuso aranceles de un 25% a las importaciones de acero de 28 países, lo que ha llevado a que países como China a busquen otros mercados como el colombiano.

Exportaciones - La Industria Nacional Continúa en Aumento



Los altos costos de producción en el acero hacen que el sector no sea suficientemente competitivo frente a otros países de la región como Brasil y Argentina, a lo que se suma el arancel de 25% a la importación de acero laminado que fue impuesto en Estados Unidos. Sin embargo, la reactivación gradual de la economía mundial después de la crisis sanitaria ha impulsado una creciente demanda que también ha beneficiado al país, como se observa entre enero y septiembre del 2021, donde las exportaciones crecieron un 36,0% respecto a los resultados del mismo periodo de 2020, e **incluso superan en un 9% las exportaciones de enero-septiembre de 2019.**

Importaciones- La Balanza Comercial del Sector es Deficitaria



La balanza comercial del hierro y acero es deficitaria en el país, dichos metales son importados por Colombia principalmente de Brasil, EE.UU, México y Argentina, los aranceles impuestos en otros mercados hacen del colombiano un lugar atractivo para la comercialización de insumos extranjeros. Desde el 2019, las importaciones de acero se vieron reducidas por medidas arancelarias proteccionistas en el país que **sin embargo, no impidieron el aumento de las compras externas a agosto de 2021, donde la producción de países con los que se tienen acuerdos comerciales como Perú, México y Brasil, representan un 75% de las importaciones y tienen alrededor de 127 mil toneladas de acero disponible, que puede abastecer cerca de 58 veces la demanda de acero en el mercado nacional.**



Luego del primer semestre de 2021, los precios del hierro y el acero vienen decreciendo. Ello se debe a una reactivación en la producción del sector, que vino posterior a los cierres que habían dejado los periodos de contingencia en pandemia y que habría ocasionado el aumento en los precios desde 2020.

Evolución del Precio en Peso del Mineral de Hierro – USD / Tonelada

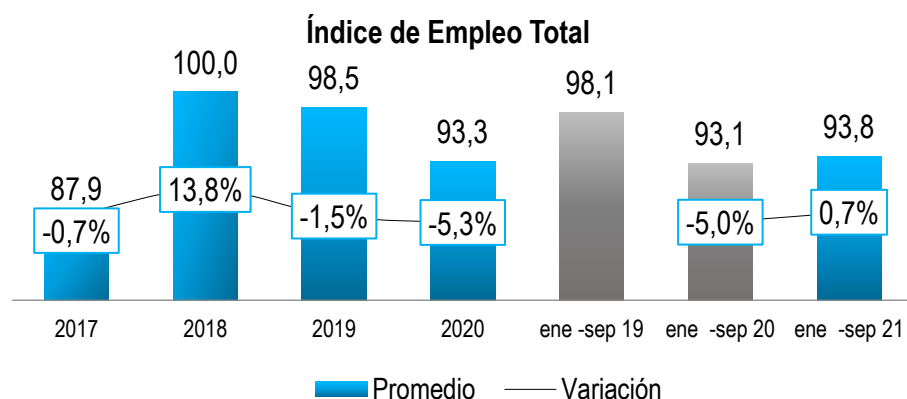


Fuente: Banco Mundial Elaboración: Sectorial

Desde julio de 2021, los precios tanto del hierro como del acero, muestran una caída, que marca la diferencia frente al primer semestre del mismo año. **El aumento del precio del acero en el primer semestre de 2021, obedece al aumento en los precios internacionales del hierro y la chatarra, usados en la producción del metal, donde el precio del hierro aumentó en un 76.5% a septiembre de 2021, respecto al mismo periodo de 2020.** Lo anterior como consecuencia de la coyuntura de pandemia, donde se cerraron plantas de producción a nivel internacional y nacional, así como el contexto de protesta social en mayo de 2021, que impidió el acceso a oxígeno necesario en la producción de los metales.

Sin embargo, la reactivación económica ya empieza a mostrar sus efectos, en la disminución de los precios, sumado a la reapertura de plantas de producción y la apertura de la nueva planta en Palmar de Varela- Atlántico.

Recuperación en el Empleo



De acuerdo con la información del Comité Colombiano de Productores de Acero de la ANDI, el sector le proporciona la país alrededor de 45.000 puestos de trabajo y cerca de 72.000 millones en impuestos.

Se observa una tendencia creciente en la creación de empleo congruente con los aumentos en la producción y la puesta en funcionamiento de plantas de producción. Aunque el **Índice de Empleo Total continúa siendo un 4% menor en los meses de enero a septiembre de 2021, comprado con el mismo periodo prepandemia de 2019.**



Hacia el 2023, se proyecta una demanda de 3.1 millones de toneladas de acero, un producción nacional de 2.1 millones de toneladas del metal y cerca de 520 mil toneladas de acero importado.

Aumento en la Demanda

Hacia el 2023 se espera que continúe la tendencia creciente en la demanda de hierro y acero, como insumos importantes para industria y para la construcción de edificaciones e infraestructura. Incluso, la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) anunció que entre 2022 y 2023 se construirán 375.000 viviendas en el país, sumado a que para 2021 se espera un crecimiento de 9,4% del PIB edificador y se proyecta que para 2022 tenga un crecimiento de 4,8%. En la misma línea, se esperan aumentos en la demanda de acero del 57% para 2021 y de 43% para 2022.

Incluso Camacol, proyecta una demanda de 3.1 millones de toneladas de acero hacia el 2023 y la ANDI, proyecta un consumo de 2.1 millones de toneladas del metal para el mismo año.

Además, se debe tener en cuenta el elevado consumo de hierro y acero que se prevé a nivel internacional, donde China, a pesar de ser el primer productor de acero a nivel mundial, pasó de ser un país exportador a ser un importador de acero, debido a la disminución en los subsidios a la producción nacional en mayo de 2021, de parte del Gobierno Chino.

Crecimiento en la Producción Nacional

En el contexto de reactivación económica, la reapertura de las plantas de producción a nivel nacional e internacional ya vienen mostrando aumentos significativos en la producción, que se espera continúen en la misma tendencia. **En Colombia, se planea pasar de producir 1,6 millones de toneladas de acero en 2021 a 2,1 millones de toneladas de acero al año en 2023**, llegando al mismo nivel de consumo per cápita de México y Brasil, para lo cual se cuenta con la nueva planta de producción de Ternium en Palmar de Varela (Atlántico), que actualmente produce 470 mil toneladas anuales y espera llegar a 520 mil en 2022. Así, la producción nacional sumada a la proyección de 520 mil toneladas de acero importados, según la Cámara de Acero de la ANDI; llegaría a cubrir la demanda esperada de 3,1 millones de toneladas del metal.

De la misma manera, **la Asociación Latinoamericana de Acero (Alacero), estima que la producción de acero en la región aumentará en un 16%**, aunque la región deberá seguir lidiando con las importaciones que representan la tercera parte de los suministros regionales y para el caso nacional, la **posible baja de un 5% en los aranceles a las importaciones del metal, como lo anunció el viceministro de Comercio Exterior.**



En el 2022 se espera una disminución en los precios internacionales del acero, hierro y chatarra del 18%, 37% y 11%, respectivamente, así como una disminución del 5% en los aranceles de importación que podría afectar de manera negativa la producción nacional.

Se proyecta decrecimiento en los precios

Sin bien la reapertura de las economías trajo consigo aumentos en los precios de la chatarra, el hierro y el acero, desde julio del 2021 se observa una disminución continua en los precios, con la misma tendencia esperada hacia 2022. **Dada la normalización en los precios internacionales de los metales, se espera en el 2022 un caída del 37% en los precios del hierro, de un 11% en los precios de la chatarra y de un 18% en los precios del acero.**

Colombia como tomador de los precios internacionales, continuaría con la disminución en los precios, que ya se viene experimentado desde junio del presente año, con la caída del 4% en los precios del hierro de junio a septiembre de 2021, lo que llevaría a continuar con menores precios en el acero, ya que el precio del hierro y la chatarra, representan el 65% de los costos del acero.

Disyuntivas por Importaciones y Acuerdos COP26

De acuerdo con los lineamientos establecidos en el Tratado de Libre Comercio entre EE.UU y Colombia, a partir del 2022 quedarán exentos de arancel 996 productos, entre ellos el hierro y el acero, lo que puede impulsar el aumento de la inversión en la industria local y una mejora en el nivel de las exportaciones. También, la Unión Europea (UE) y EE.UU han empezado a concertar la suspensión de los aranceles impuestos al aluminio y al acero, aunque **las siderúrgicas colombianas muestran preocupación, por la posible disminución en los aranceles a las importaciones de acero de países como China, Turquía y Rusia**, los cuales poseen mayores ventajas frente a impuestos, mano de obra y financiamiento, lo cual golpearía de manera negativa la producción nacional, aunque el sector de la construcción ve en ello un beneficio para el sector.

Sin embargo el acero Chino puede perder competitividad, frente a los acuerdos de COP26, donde las siderúrgicas latinoamericanas poseen ventaja ya que, según Alacero, **la región emite 1,6 millones de toneladas de dióxido de carbono por cada tonelada de acero, lo que se compara con un promedio global de 1,8 millones de toneladas y con los 2,1 millones de toneladas de China.**

Principales Empresas

Resultados financieros de las 15 principales compañías por tamaño de ingresos al cierre de 2020. Datos expresados en millones de pesos.

No.	Empresa	Estado de Resultados						
		Ingresos Operacionales	Costo	Resultado Bruto	EBITDA	Resultado Operativo	Intereses	Resultado Neto
1	Acerías Paz del Río S.A.	\$ 919.422	\$ 722.018	\$ 197.404	\$ 104.334	\$ (16.403)	\$ 32.418	\$ (41.191)
2	Diacó S.A.	\$ 848.996	\$ 786.801	\$ 62.195	\$ 64.745	\$ 32.664	\$ 45.073	\$ 13.099
3	Gyj Ferreterías S.A.	\$ 714.528	\$ 587.711	\$ 126.817	\$ 83.068	\$ 73.190	\$ 28.909	\$ 33.817
4	Siderúrgica Del Occidente Sas	\$ 580.301	\$ 461.411	\$ 118.890	\$ 98.673	\$ 84.100	\$ 7.031	\$ 51.432
5	Acerías De Colombia Acesco S.A.S	\$ 579.404	\$ 470.309	\$ 109.095	\$ 65.359	\$ 47.857	\$ 18.694	\$ 15.940
6	Tenaris Tubocaribe Ltda	\$ 491.419	\$ 510.265	\$ (18.846)	\$ (22.617)	\$ (93.700)	\$ 13.868	\$ (94.861)
7	Grupo Siderúrgico Reyna Sas	\$ 468.588	\$ 424.735	\$ 43.852	\$ 33.440	\$ 31.868	\$ 3.595	\$ 19.714
8	Ternium Siderúrgica De Caldas S.A.S.	\$ 388.128	\$ 366.099	\$ 22.029	\$ 7.712	\$ (14.060)	\$ 2.558	\$ (19.584)
9	Agofer Sas	\$ 369.279	\$ 304.646	\$ 64.633	\$ 38.804	\$ 32.250	\$ 25.714	\$ 16.046
10	Corpacero S.A.S	\$ 282.195	\$ 232.534	\$ 49.661	\$ 23.878	\$ 18.465	\$ 9.498	\$ 6.214
11	Cyrgo Sas	\$ 250.121	\$ 223.309	\$ 26.813	\$ 19.454	\$ 15.072	\$ 4.258	\$ 7.133
12	Productora De Alambres Colombianos Proalco S.A.S	\$ 248.065	\$ 214.179	\$ 33.887	\$ 22.096	\$ 18.633	\$ 4.457	\$ 5.761
13	Consortio Metalúrgico Nacional Sas	\$ 215.688	\$ 185.756	\$ 29.933	\$ 12.947	\$ 10.618	\$ 20.544	\$ 2.596
14	Alambres Y Mallas Sa	\$ 171.716	\$ 140.212	\$ 31.504	\$ 23.322	\$ 18.769	\$ 5.010	\$ 8.932
15	Soldaduras West Arco S A S	\$ 104.338	\$ 68.066	\$ 36.272	\$ 15.698	\$ 14.324	\$ 589	\$ 14.213

Principales Empresas

Resultados financieros de las 15 principales compañías por tamaño de ingresos al cierre de 2020. Datos expresados en millones de pesos.

No.	Empresa	Activos					Pasivos					Patrimonio
		Cuentas Corrientes Comerciales	Inventario	Activo Corriente	Activos Fijos	Activo Total	Cuentas por Pagar	Pasivo Financiero CP	Pasivo Corriente	Pasivo Financiero LP	Pasivo Total	Patrimonio Total
1	Acerías Paz del Río S.A.	\$ 190.530	\$ 177.559	\$ 436.747	\$ 1.279.082	\$ 1.874.832	\$ 178.663	\$ 232.511	\$ 39.926	\$ 18.615	\$ 882.704	\$ 992.128
2	Diacó S.A.	\$ 84.486	\$ 119.500	\$ 440.241	\$ 289.732	\$ 772.696	\$ 168.656	\$ 102.895	\$ 375.371	\$ 87.511	\$ 464.499	\$ 308.197
3	Gyj Ferreterías S.A.	\$ 110.902	\$ 144.885	\$ 296.621	\$ 207.975	\$ 565.290	\$ 128.652	\$ 107.251	\$ 251.421	\$ 19.444	\$ 289.747	\$ 275.543
4	Siderúrgica Del Occidente Sas	\$ 51.918	\$ 51.556	\$ 154.754	\$ 205.903	\$ 361.902	\$ 122.855	\$ 17.509	\$ 175.349	\$ -	\$ 200.313	\$ 161.589
5	Acerías De Colombia Acesco S.A.S	\$ 94.343	\$ 201.929	\$ 353.132	\$ 245.223	\$ 613.925	\$ 39.034	\$ 262.121	\$ 314.315	\$ 5.088	\$ 356.260	\$ 257.665
6	Tenaris Tubocaribe Ltda	\$ 110.094	\$ 196.959	\$ 425.083	\$ 802.637	\$ 1.232.716	\$ 38.828	\$ 462.048	\$ 511.601	\$ 12.990	\$ 553.449	\$ 679.267
7	Grupo Siderúrgico Reyna Sas	\$ 67.076	\$ 40.562	\$ 226.259	\$ 28.249	\$ 254.508	\$ 185.638	\$ -	\$ 203.530	\$ -	\$ 203.530	\$ 50.978
8	Ternium Siderúrgica De Caldas S.A.S.	\$ 73.793	\$ 42.736	\$ 141.788	\$ 188.863	\$ 345.995	\$ 37.149	\$ 35.141	\$ 164.345	\$ 77	\$ 176.654	\$ 169.341
9	Agofer Sas	\$ 40.330	\$ 123.278	\$ 213.563	\$ 34.837	\$ 249.043	\$ 76.149	\$ 46.131	\$ 148.414	\$ 12.272	\$ 179.810	\$ 69.233
10	Corpacero S.A.S	\$ 69.482	\$ 138.951	\$ 230.451	\$ 196.330	\$ 427.073	\$ 112.160	\$ 15.176	\$ 137.920	\$ 69.968	\$ 207.888	\$ 219.185
11	Cyrgo Sas	\$ 17.382	\$ 49.182	\$ 76.753	\$ 10.829	\$ 88.083	\$ 55.786	\$ 114	\$ 72.377	\$ -	\$ 72.377	\$ 15.705
12	Productora De Alambres Colombianos Proalco S.A.S	\$ 49.909	\$ 55.991	\$ 127.512	\$ 31.295	\$ 160.310	\$ 77.701	\$ 38.672	\$ 126.499	\$ 67	\$ 126.566	\$ 33.744
13	Consortio Metalúrgico Nacional Sas	\$ 76.746	\$ 52.194	\$ 147.525	\$ 40.779	\$ 190.959	\$ 18.017	\$ 73.534	\$ 94.162	\$ 2.606	\$ 98.931	\$ 92.028
14	Alambres Y Mallas Sa	\$ 27.777	\$ 40.559	\$ 73.104	\$ 89.599	\$ 170.084	\$ 35.571	\$ 25.984	\$ 68.714	\$ 89	\$ 81.418	\$ 88.666
15	Soldaduras West Arco S A S	\$ 62.043	\$ 13.209	\$ 80.253	\$ 23.710	\$ 107.568	\$ 35.153	\$ 11	\$ 41.456	\$ -	\$ 41.456	\$ 66.112

Principales Empresas

Resultados financieros de las 15 principales compañías por tamaño de ingresos al cierre de 2020. Datos expresados en millones de pesos.

No.	Empresa	Rentabilidad						Liquidez						Endeudamiento				
		Margen Bruto	Margen EBITDA	Margen Operativo	Margen Neto	EBITDA / Intereses	Roa	Roe	Razón Corriente	Prueba Ácida	Rotación Cuentas Corrientes	Rotación Inventario	Rotación Cuentas por Pagar	Ciclo Operacional	Endeudamiento	Concentración Pasivo Fro	Período Pago Deuda Fra (Años)	Pasivo Total / Ing Operal
1	Acerías Paz del Río S.A.	21,5%	11,3%	-1,8%	-4,5%	3,2	-0,9%	-4,2%	10,9	6,5	75	89	89	74	47,1%	28,4%	240,7%	96,0%
2	Diacó S.A.	7,3%	7,6%	3,8%	1,5%	1,4	4,2%	4,3%	1,2	0,9	36	55	77	13	60,1%	41,0%	294,1%	54,7%
3	Gyj Ferreterías S.A.	17,7%	11,6%	10,2%	4,7%	2,9	12,9%	12,3%	1,2	0,6	56	89	79	66	51,3%	43,7%	152,5%	40,6%
4	Siderurgica Del Occidente Sas	20,5%	17,0%	14,5%	8,9%	14,0	23,2%	31,8%	0,9	0,6	32	40	96	23	55,4%	8,7%	17,7%	34,5%
5	Acerías De Colombia Acesco S.A.S	18,8%	11,3%	8,3%	2,8%	3,5	7,8%	6,2%	1,1	0,5	59	155	30	183	58,0%	75,0%	408,8%	61,5%
6	Tenaris Tubocaribe Ltda	-3,8%	-4,6%	-19,1%	-19,3%	1,6	-7,6%	-14,0%	0,8	0,4	81	139	27	192	44,9%	85,8%	-2100,4%	112,6%
7	Grupo Siderurgico Reyna Sas	9,4%	7,1%	6,8%	4,2%	9,3	12,5%	38,7%	1,1	0,9	52	34	157	71	80,0%	0,0%	0,0%	43,4%
8	Ternium Siderurgica De Caldas S.A.S.	5,7%	2,0%	-3,6%	-5,0%	3,0	-4,1%	-11,6%	0,9	0,6	68	42	37	74	51,1%	19,9%	456,7%	45,5%
9	Agofer Sas	17,5%	10,5%	8,7%	4,3%	1,5	12,9%	23,2%	1,4	0,6	39	146	90	95	72,2%	32,5%	150,5%	48,7%
10	Corpacero S.A.S	17,6%	8,5%	6,5%	2,2%	2,5	4,3%	2,8%	1,7	0,7	89	215	174	130	48,7%	41,0%	356,6%	73,7%
11	Cyrgo Sas	10,7%	7,8%	6,0%	2,9%	4,6	17,1%	45,4%	1,1	0,4	25	79	90	14	82,2%	0,2%	0,6%	28,9%
12	Productora De Alambres Colombianos Proalco S	13,7%	8,9%	7,5%	2,3%	5,0	11,6%	17,1%	1,0	0,6	72	94	131	36	79,0%	30,6%	175,3%	51,0%
13	Consorcio Metalurgico Nacional Sas	13,9%	6,0%	4,9%	1,2%	0,6	5,6%	2,8%	1,6	1,0	128	101	35	194	51,8%	77,0%	588,1%	45,9%
14	Alambres Y Mallas Sa	18,3%	13,6%	10,9%	5,2%	4,7	11,0%	10,1%	1,1	0,5	58	104	91	71	47,9%	32,0%	111,8%	47,4%
15	Soldaduras West Arco S A S	34,8%	15,0%	13,7%	13,6%	26,6	13,3%	21,5%	1,9	1,6	214	70	186	98	38,5%	0,0%	0,1%	39,7%

Indicadores Financieros

Tomando una muestra de 75 empresas del sector, se presenta la evolución de sus indicadores financieros para los últimos doce años.

Indicador	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilidad												
Margen Bruto	7,0%	13,2%	15,6%	13,2%	14,4%	14,2%	20,5%	14,2%	13,3%	14,0%	14,0%	12,1%
Margen Ebitda	-5,2%	4,1%	5,7%	5,1%	6,2%	6,5%	10,7%	7,7%	4,6%	7,6%	-0,7%	7,0%
Margen Operativo	-7,8%	1,2%	3,1%	2,6%	3,2%	2,8%	8,9%	4,8%	1,8%	4,3%	6,1%	3,0%
Margen Neto	-8,4%	0,1%	0,1%	-1,3%	-0,9%	-2,8%	3,4%	-1,4%	-1,9%	1,1%	-6,0%	-0,4%
Roa	-5,0%	0,8%	2,0%	2,2%	2,6%	2,4%	8,8%	4,3%	1,6%	3,9%	6,2%	2,8%
Roe	-11,1%	0,1%	0,1%	-2,3%	-1,3%	-5,0%	6,9%	-2,8%	-3,4%	2,5%	-14,4%	-0,8%
Liquidez												
Liquidez Corriente (Razón Corriente)	1,2	1,1	1,2	1,5	1,4	1,2	1,8	1,1	1,3	0,4	1,5	1,1
Liquidez Inmediata (Prueba Acida)	0,6	0,5	0,6	0,7	0,8	0,7	1,1	0,5	0,8	(0,1)	0,8	0,7
Rotación Cuentas Corrientes	38	41	36	37	46	38	42	56	68	72	64	73
Rotación Inventario	125	135	128	107	109	96	109	96	81	111	101	84
Rotación Cuentas por Pagar	34	47	34	34	38	37	70	70	70	104	97	92
Ciclo Operacional	129	129	130	111	116	97	82	81	80	79	68	65
PKT	34,2%	32,7%	32,1%	28,1%	29,5%	24,7%	20,5%	21,5%	21,8%	21,6%	18,8%	18,2%
Relación Margen EBITDA - PKT	-39,4%	-28,6%	-26,4%	-23,0%	-23,3%	-18,2%	-9,8%	-13,8%	-17,2%	-14,1%	-19,5%	-11,2%
Endeudamiento												
Activo Fijo / Ingresos	47,9%	44,3%	38,2%	39,0%	37,1%	36,0%	17,9%	52,1%	52,5%	47,1%	42,2%	49,2%
Endeudamiento con Valorizaciones	51,8%	52,7%	49,7%	52,6%	46,1%	51,7%	50,0%	54,1%	51,8%	60,7%	58,1%	53,5%
Endeudamiento sin Valorizaciones	67,4%	70,2%	69,9%	65,7%	58,6%	62,2%	60,7%	54,1%	51,8%	60,7%	58,1%	53,5%
Concentración Pasivo Corriente	58,5%	63,5%	63,0%	54,8%	66,1%	71,1%	69,4%	70,1%	62,0%	78,3%	57,0%	85,6%
Concentración Pasivo No Corriente	41,5%	36,5%	37,0%	45,2%	33,9%	28,9%	30,6%	29,9%	38,0%	21,7%	43,0%	14,4%
Concentración Pasivo Financiero	51,6%	56,2%	51,4%	57,5%	56,8%	59,2%	32,4%	54,1%	58,1%	51,4%	40,1%	41,8%
Participación Pasivo Financiero Corto Plazo	56,1%	61,2%	51,8%	40,8%	48,1%	61,2%	66,1%	59,8%	43,8%	78,4%	41,7%	75,8%
Periodo Pago de Deuda Financiera (Años)	(8,0)	11,0	6,8	7,0	5,3	5,5	1,5	4,3	7,6	4,6	(32,1)	3,5
Pasivo Total / Ingresos Operacionales	80,9%	80,9%	75,5%	62,4%	57,4%	60,3%	50,3%	60,8%	60,4%	68,0%	57,6%	58,4%
Pasivo Financiero / Ingresos Operacionales	41,7%	45,5%	38,8%	35,9%	32,6%	35,8%	16,3%	32,9%	35,1%	34,9%	23,1%	24,4%
Apalancamiento con Valorizaciones	107,3%	111,6%	98,6%	111,0%	85,7%	106,9%	100,2%	118,0%	107,6%	154,1%	138,4%	114,9%
Apalancamiento sin Valorizaciones	206,6%	235,0%	231,8%	191,8%	141,6%	164,3%	154,3%	118,0%	107,6%	154,1%	138,4%	114,9%
Propiedad con Valorizaciones	48,2%	47,3%	50,3%	47,4%	53,9%	48,3%	50,0%	45,9%	48,2%	39,3%	41,9%	46,5%
Propiedad sin Valorizaciones	32,6%	29,8%	30,1%	34,3%	41,4%	37,8%	39,3%	45,9%	48,2%	39,3%	41,9%	46,5%

* Los indicadores financieros fueron calculados por sectorial tomando como base la información de Estados Financieros de un promedio de 75 empresas pertenecientes al sector hierro y acero.

Méritos y Consideraciones

Se relacionan las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que presenta el sector.










Méritos

- ✓ Se prevé menores costos para la producción de acero, vía disminución de precios del hierro y la chatarra a nivel nacional e internacional, por lo que se espera continuar con la disminución en los precios del acero.
- ✓ La reactivación en el sector de la construcción de edificaciones, acompañado de el aumento en los inicios de obra, favorecen la demanda de hierro y acero.
- ✓ La industria local se ha propuesto asumir la demanda interna de estas materias primas, en el sector de la construcción.
- ✓ Con el aumento en la oferta y la demanda del metal, se espera un crecimiento en el tamaño de mercado.

Consideraciones

- ✗ El sector de la construcción muestra desconfianza frente al pleno abastecimiento de acero por parte del mercado nacional y continúa abogando por acceso al mercado internacional, lo que podría desplazar parte de la producción nacional.
- ✗ Disminuir los aranceles a países que no tienen acuerdos comerciales con Colombia, muestra un riesgo para la industria del país, que actualmente abastece el 65% de la demanda nacional.



-  Asociación Latinoamericana del Acero – Alacero.
-  Asociación Nacional de Empresarios de Colombia – ANDI.
-  Cámara Colombiana del Acero – CAMACERO.
-  Departamento Administrativo Nacional de Estadística – DANE.
-  Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN.
-  Caracol Radio.
-  Diario El Espectador.
-  Diario La República.
-  Diario Portafolio.